

GESCOOPERATIVO

INFORME DE SITUACIÓN

MENSUAL

**AGOSTO
2022**



Índice



GESCOOPERATIVO

01 | Patrimonio de IIC's Nacional

- 1.1 Mercado
- 1.2 Gescooperativo

02 | Industria de Fondos de Inversión

2.1. Patrimonio en Fondos de Inversión

- 2.1.1 Mercado
- 2.1.2 Gescooperativo

2.2 Participes en fondos de Inversión

- 2.2.1 Mercado
- 2.2.2 Gescooperativo

2.3 Actividad en Mercado

- 2.3.1 Captación Mensual
- 2.3.2 Captación Anual

2.4 Análisis de la Competencia

03 | Nuestra Gama de Fondos

04 | Rentabilidades Históricas

05 | Noticias

Este índice es navegable.
Haz click en este icono para volver.



1

PATRIMONIO DE IIC's NACIONAL

1.1 MERCADO

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (**Fondos y Sociedades**) ha experimentado un descenso de 6.045 millones de euros respecto al mes de julio, hasta los **582.204 millones de euros**, situándose el patrimonio por debajo del registrado en diciembre del año anterior en un **-8,29%**.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.577.539, lo que supone un aumento en el año del 3,5%.

TIPO IIC	MERCADO			GESCOOPERATIVO		
	Patrimonio (millones de €)			Patrimonio (millones de €)		
	ago-22	dic-21	% var.2022	ago-22	dic-21	% var.2022
Fondos de Inversión	302.321	317.376	-4,74%	6.589	6.134	7,43%
SICAV	22.623	29.247	-22,65%	65	103	-36,98%
IIC Inmobiliarias	1.260	1.224	2,94%			
IIC's Extranjeras (1)	256.000	287.000	-10,80%			
TOTAL IICs	582.204	634.847	-8,29%	6.654	6.236	6,70%

(1) Últimos datos disponibles (junio 2022)

1.2 GESCOOPERATIVO

A 31 de agosto de 2022, **Gescooperativo** ha alcanzado un volumen de patrimonio gestionado en Instituciones de Inversión Colectiva (sociedades y fondos de inversión) de **6.654.114.577,33 euros**, con el siguiente desglose:

- La cifra de patrimonio gestionado en **fondos de inversión** se sitúa en 6.589.411.614 euros lo que supone un incremento de 455,88 millones de euros en el volumen de activos gestionados en 2022 (+7,43%).
- El patrimonio que a 31 de agosto mantienen las 9 **SICAV** de la Gestora, alcanzó la cifra de 64.702.963,33 euros.



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1 PATRIMONIO EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.1 Mercado

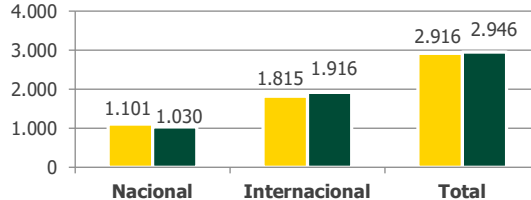
El negativo comportamiento de los mercados financieros, tanto de acciones como de bonos, centrado sobre todo en los últimos días del mes provocó que el patrimonio de los Fondos de Inversión registrara un descenso de casi 5.400 millones de euros en su volumen de activos (1,75% menos que el mes anterior), situándose de esta manera en 302.321 millones de euros. Así, en el conjunto del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión retrocede algo más de 15.000 millones de euros (-4,74% respecto a diciembre 2021).

A pesar de la situación de incertidumbre, los Fondos de Inversión continúan registrando nuevos flujos de entrada, manteniendo de esta manera la confianza por parte de los inversores, con un volumen de suscripciones netas muy próximas a los 150 millones de euros.

El número de fondos de inversión se redujo durante el pasado mes de agosto en 19 fondos, lo que representa una bajada del -0,64% y alcanza una cifra final de fondos de 2.946.

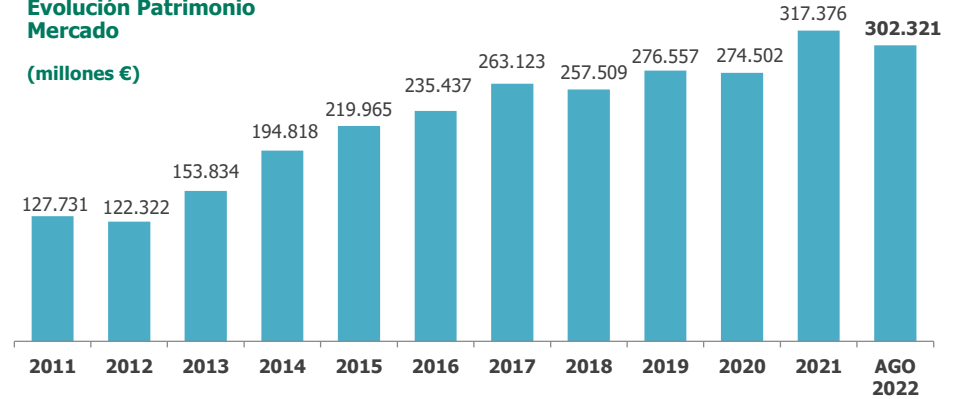
Nº Fondos Mercado

■ dic-21
■ ago-22

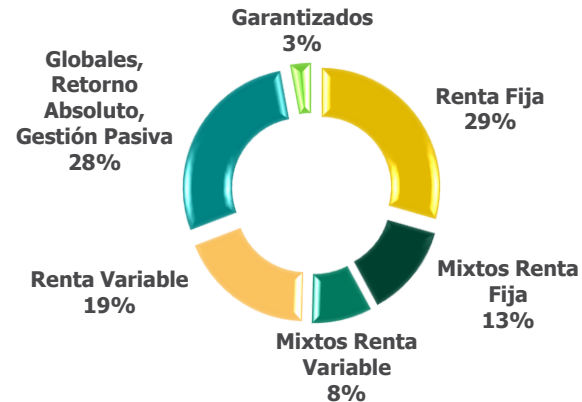


Evolución Patrimonio Mercado

(millones €)



Distribución Patrimonio Mercado por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.1.2 Gescooperativo

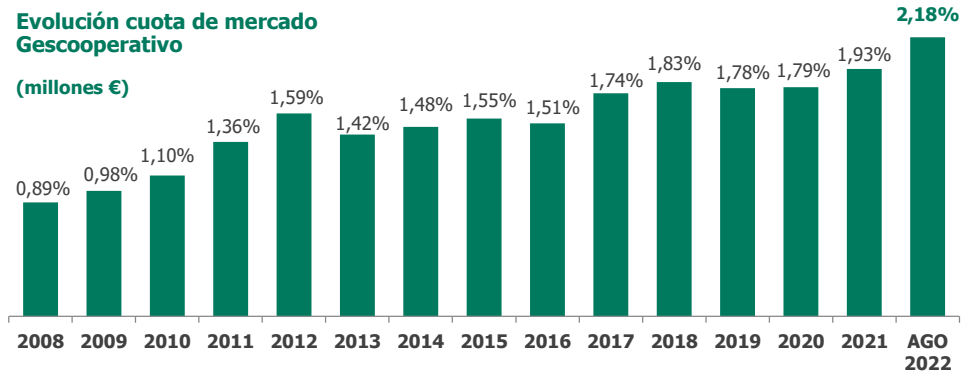
El volumen de activos gestionados en fondos de inversión en nuestra gestora muestra un aumento en el mes del 1,30% (+84,67mill€) y se sitúa en 6.589.411.614€.

En términos netos (suscripciones-reembolsos), a pesar de la volatilidad registrada en el mes y la corrección de valor en los mercados, hemos registrado **Suscripciones Netas por 208,43mill€ en el mes (+3,20%)**.

Nuestra **cuota de mercado** a agosto-22 se sitúa en el **2,18%**, superior a diciembre-21 (1,93%).

Evolución cuota de mercado Gescooperativo

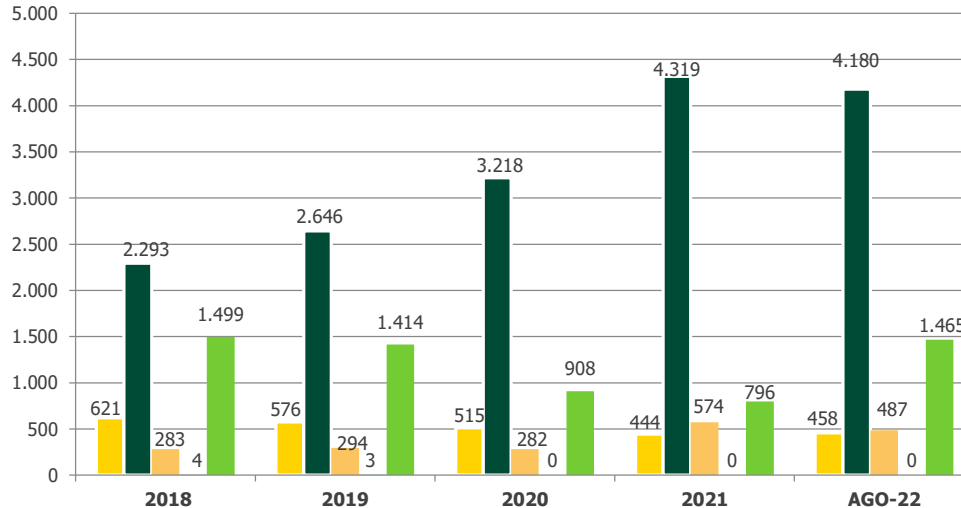
(millones €)



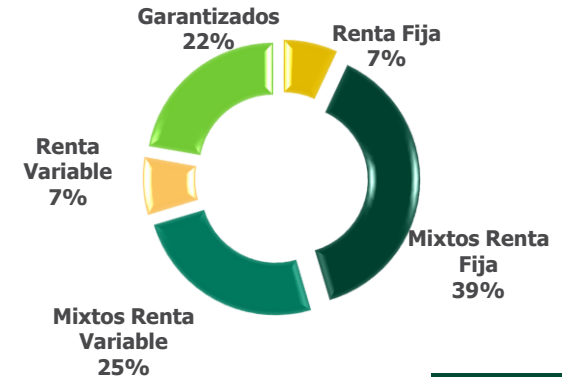
Evolución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos

(millones €)

- Renta Fija
- Mixtos
- Renta Variable
- Otros
- Garantizados



Distribución Patrimonio Gescooperativo por Categoría de Fondos



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.2 PARTÍCIPES EN FONDOS DE INVERSIÓN

2.2.1 Mercado

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales descendió durante el mes de agosto en -0,21%, situando su cifra actual en **16.251.197**.

2.2.2 Gescooperativo

El nº de partícipes en agosto, refleja una variación positiva del +1,45% con 4.552 suscriptores de fondos más que en julio de 2022, situándose su cifra actual en 317.606.

Nuestra **cuota de mercado en partícipes** es del **1,95%**.

2.3 ACTIVIDAD EN EL MERCADO

2.3.1 Captación Mensual

El mes de agosto, trajo consigo nuevas captaciones netas, y los Fondos registraron **flujos netos positivos por importe de 150 millones de euros**. De esta manera, encadenan 22 meses consecutivos de suscripciones netas positivas.

Menos de la mitad de las categorías experimentaron flujos de entrada positivos, donde los *Fondos Garantizados de Rendimiento Fijo* fueron los que mayores suscripciones registraron con 269 millones de euros, seguidas por los *Fondos Renta Fija Euro Largo Plazo y Rentabilidad Objetivo* (209 y 105 millones de euros respectivamente).



Captación Mensual Mercado

(Miles €)

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS (miles de €)		Mes de AGOSTO		
Tipo de Fondo	Suscripciones	Reembolsos	Sus./Netas	
Monetarios	238.399	192.280	46.119	
Renta Fija Euro Corto Plazo	960.785	906.627	54.158	
Renta Fija Euro Largo Plazo	812.175	603.553	208.622	
Renta Fija Mixta Euro	83.812	120.618	-36.806	
Renta Variable Mixta Euro	2.176	7.998	-5.822	
Renta Variable Nacional Euro	45.764	44.227	1.538	
Renta Fija Internacional	83.784	158.311	-74.527	
Renta Fija Mixta Internacional	180.897	225.882	-44.985	
Renta Variable Mixta Internacional	230.059	225.978	4.081	
Renta Variable Euro Resto	34.071	94.217	-60.146	
Renta Vble. Internacional Europa	61.276	119.519	-58.243	
Renta Vble. Internacional EEUU	111.341	122.324	-10.984	
Renta Vble. Internacional Japón	7.000	15.946	-8.946	
Renta Vble. Internacional Emergentes	25.312	32.198	-6.886	
Renta Vble. Internacional Resto	237.002	295.532	-58.531	
Globales	497.117	659.170	-162.053	
Garantizados De Rendimiento Fijo	285.710	16.527	269.183	
Garantizados De Rendimiento Variable	2.705	21.256	-18.551	
De Garantía Parcial	0	159	-159	
Retorno Absoluto	98.810	130.954	-32.144	
Fondos Índice	65.866	57.053	8.813	
Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	122.847	17.681	105.166	
Fondo Inversion Libre	36.293	5.440	30.853	
Fondo Hedge Funds	0	0	0	
Totales Fondos :	4.223.200	4.073.449	149.750	



2

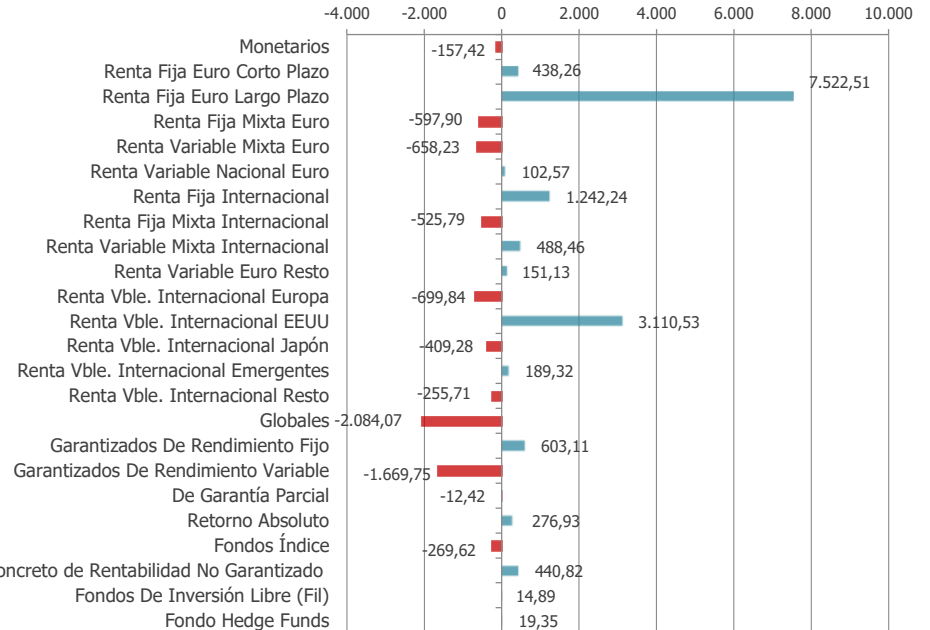
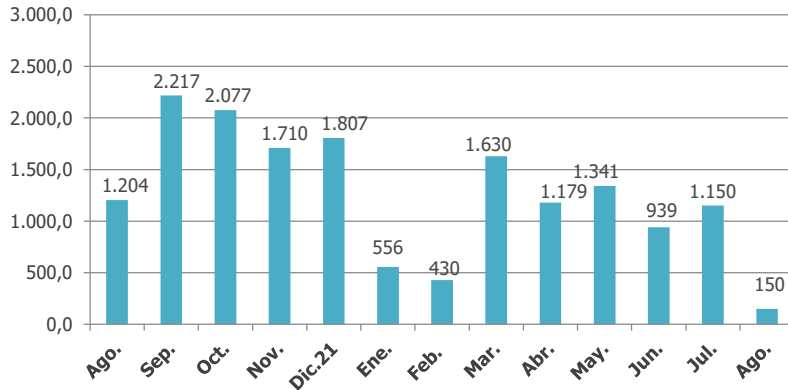
INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.3.2 Captación Anual

Los Fondos de Inversión alcanzan en el conjunto del año un volumen de **7.260mil€ de captaciones netas**. Los Fondos de Renta Fija lideran el ranking de captaciones netas, registrando 9.203 millones de euros, principalmente en el largo plazo, confirmando la **preferencia del partícipe por posiciones más conservadores en un entorno de gran volatilidad**. Les siguen los Fondos de Renta Variable EEUU.

Suscripciones Netas Acumuladas Mercado 2022 (millones €)

Evolución Suscripciones Netas Mercado 2021 – 2022 (millones €)



2

INDUSTRIA DE FONDOS DE INVERSIÓN

2.4 ANÁLISIS DE LA COMPETENCIA

Nuestra gestora continúa con el incremento de las captaciones netas de los últimos meses y sube al 4º puesto del ranking de captaciones acumuladas en 2022.

Además, **Gescooperativo** ocupa el 8º lugar dentro del **Ranking de Gestoras Nacionales con mayor patrimonio en fondos de inversión.**

¡ Somos la 4º Gestora en Patrimonio Gestionado en Fondos Sostenibles !

Ranking Gestoras Suscripciones Netas 2022

(miles €)

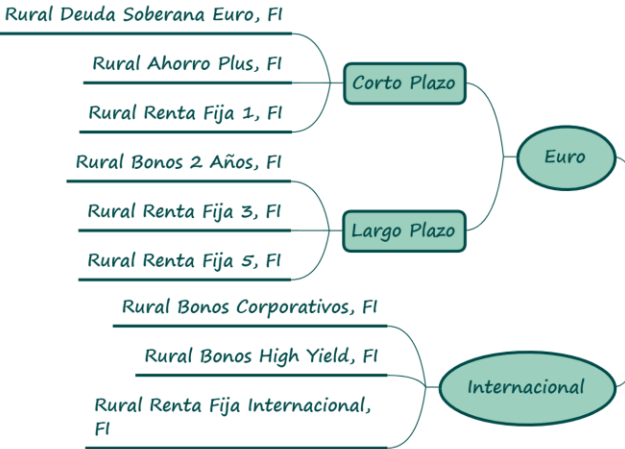
	SUSCRIPCIONES NETAS (acumulado 2022)	Total (miles de €)	REEMBOLSOS NETOS (acumulado 2022)	Total (miles de €)
1	CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.	2.572.885	MUTUACTIVOS SGIIC S.A.U.	-989.791
2	BBVA Asset Management SA SGIIC	2.382.535	Santander Asset Management, S.A.,SGIIC	-922.579
3	KUTXABANK GESTION, S.G.I.L.C., S.A.U.	1.385.556	BESTINVER GESTION S.A., SGIIC	-276.955
4	GESCOOPERATIVO SA SGIIC	883.552	MEDIOLANUM GESTION, SGIIC, S.A.	-252.042
5	BANKINTER GESTION DE ACTIVOS SGIIC	793.782	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.L.C., S.A.	-172.924
6	IBERCAJA GESTIÓN, S.A.	653.612	CREDIT SUISSE GESTION SGIIC SA	-136.749
7	ABANTE ASESORES GESTIÓN SGIIC S.A.	391.847	LIBERBANK GESTION SGIIC SAU	-136.355
8	GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC	339.874	UBS GESTION S.G.I.L.C., S.A.	-125.516
9	CAJA LABORAL GESTION, S.G.I.L.C., S.A.	265.532	SANTA LUCIA ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU	-107.946
10	DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.L.C., S.	211.036	MARCH ASSET INVESTMENTS, SGIIC, S.A.	-96.669



Datos a 31 de AGOSTO de 2022					
RKG	GESTORA	CUOTA DE MERCADO	PATRIMONIO	Var. Patrimonio %	
			(en miles de euros)	en el mes	2022
1	CAIXABANK	24,90%	75.268.942	-2,08	-3,42
2	SANTANDER	15,24%	46.083.991	-1,68	-9,68
3	BBVA	14,44%	43.647.873	-1,88	-0,84
4	IBERCAJA	5,74%	17.368.249	-1,57	-5,44
5	KUTXABANK GESTION	5,61%	16.949.181	-2,44	-1,56
6	SABADELL AM	4,60%	13.902.757	-1,76	-7,32
7	BANKINTER	3,43%	10.374.743	-1,27	0,03
8	CAJA RURAL	2,18%	6.589.412	1,30	7,43
9	MUTUACTIVOS	2,08%	6.290.557	-1,79	-17,19
10	UNIGEST	1,88%	5.680.066	-1,92	-4,95
11	BESTINVER	1,26%	3.815.173	-4,51	-23,25
12	FINECO	1,25%	3.764.950	-1,32	-4,24
14	RENTA 4	1,12%	3.390.584	-1,11	-11,30
13	AMUNDI	1,12%	3.385.629	-3,24	-11,67
15	LIBERBANK	1,07%	3.228.036	-1,59	-13,99
16	LABORAL KUTX	1,04%	3.156.626	-1,71	-0,52
17	TR3A	1,00%	3.021.891	-1,06	-9,09
18	IMANTIA CAPI	0,95%	2.885.606	0,55	-4,67
19	MAPFRE	0,84%	2.540.310	-1,21	-6,08
21	GRUPO BANCA MARCH	0,79%	2.393.851	17,85	11,66
20	ABANTE	0,77%	2.336.600	-1,90	10,48
TOTAL MERCADO		100,00%	302.321.025	-1,75%	-4,74%

FONDOS GESCOOPERATIVO

Renta Fija



Gama Sostenibles

- Rural Rendimiento Sostenible
- Rural Sostenible Conservador
- Rural Sostenible Moderado
- Rural Sostenible Decidido
- Rural Futuro Sostenible
- Rural Impacto Global

Gama Perfilados

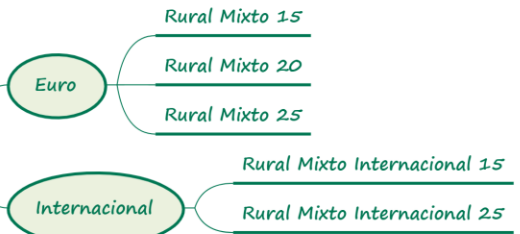
- Rural Perfil Conservador
- Rural Perfil Moderado
- Rural Perfil Decidido
- Rural Perfil Audaz

Renta Variable

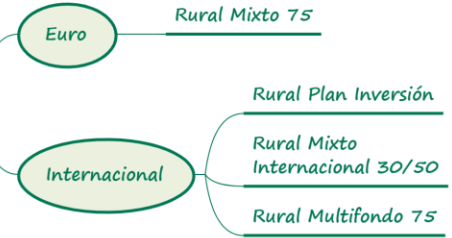


Mixtos

De Renta Fija



De Renta Variable



4

RENTABILIDADES HISTÓRICAS

FONDOS	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	AGOSTO 2022	RenTAB. Anual desde 2011	Acum. desde 2011
FI RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO														
RURAL DEUDA SOBERANA EURO, FI *	1,79%	1,72%	0,69%	0,18%	-0,42%	-0,45%	-0,82%	-0,96%	-1,00%	-0,99%	-1,16%	-1,02%	-0,21%	-2,47%
FI RENTA FIJA EURO														
RURAL RENTA FIJA 1, FI *	1,80%	1,13%	0,67%	0,75%	-0,68%	0,14%	0,22%	-1,78%	0,07%	-1,26%	-0,84%	-2,11%	-0,17%	-1,95%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE, FI * (10)											-1,19%	-4,55%	-3,54%	-5,69%
RURAL RENTA FIJA 3, FI *	3,34%	3,76%	5,62%	4,86%	0,13%	0,92%	0,48%	-2,56%	0,69%	-1,80%	-1,61%	-5,55%	0,66%	7,96%
RURAL BONOS 2 AÑOS, FI * (1)		4,99%	4,02%	1,43%	-1,08%	0,21%	0,62%	-1,84%	0,29%	-1,70%	-1,14%	-4,13%	0,08%	1,34%
RURAL RENTA FIJA 5, FI *	4,35%	6,12%	8,58%	9,04%	-1,61%	2,24%	1,17%	-2,94%	2,05%	-1,60%	-1,89%	-8,80%	1,31%	16,36%
RURAL AHORRO PLUS, FI *	2,03%	1,88%	1,23%	1,06%	-0,28%	0,33%	0,50%	-1,57%	0,17%	-0,98%	-0,69%	-1,89%	0,14%	1,71%
FI RENTA FIJA INTERNACIONAL														
RURAL BONOS CORPORATIVOS, FI *	2,40%	9,10%	3,66%	4,45%	-1,27%	2,98%	1,09%	-3,06%	2,17%	-3,33%	-0,71%	-7,19%	0,80%	9,69%
RURAL BONOS HIGH YIELD, FI * (2)						6,10%	3,61%	-6,43%	6,00%	-3,13%	1,07%	-10,78%	-0,75%	-4,76%
RURAL RENTA FIJA INTERNACIONAL, FI (13)											3,50%	4,96%	7,36%	8,63%
FI RENTA FIJA MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 25, FI	-2,61%	1,47%	6,20%	4,23%	-1,00%	1,69%	1,95%	-5,45%	2,36%	-4,26%	1,95%	-3,67%	0,18%	2,17%
RURAL MIXTO 15, FI (3)				0,43%	0,49%	1,49%	1,48%	-3,38%	1,86%	-1,64%	0,86%	-4,51%	-0,47%	-2,09%
RURAL MIXTO 20, FI (4)					-2,37%	1,49%	1,96%	-4,74%	2,15%	-2,26%	1,97%	-6,60%	-1,21%	-8,49%
FI RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 25, FI	2,73%	3,41%	5,14%	4,81%	1,38%	1,72%	0,34%	-4,12%	7,04%	-1,79%	4,66%	-3,98%	1,77%	22,70%
RURAL PERFIL CONSERVADOR, FI (14)											-0,12%	-5,99%	-7,04%	-6,10%
RURAL SOSTENIBLE CONSERVADOR, FI * (14)											0,56%	-4,67%	-5,16%	-4,14%
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 15, FI (4)					-2,69%	1,11%	-0,04%	-2,89%	4,46%	-1,40%	2,53%	-3,09%	-0,29%	-2,26%
FI RENTA VARIABLE MIXTA EURO														
RURAL MIXTO 75, FI	-8,81%	-1,90%	17,31%	5,29%	-5,01%	2,07%	4,75%	-10,78%	6,83%	-9,70%	6,59%	-5,66%	-0,25%	-2,88%
FI RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL														
RURAL MIXTO INTERNACIONAL 30/50, FI (15)												-4,93%	-8,71%	-4,93%
RURAL PLAN INVERSIÓN, FI (6)									3,41%	-5,49%	8,45%	-3,47%	0,65%	2,31%
RURAL SOSTENIBLE DECIDIDO, FI * (5)								-9,54%	16,50%	5,31%	11,74%	-10,32%	2,52%	11,21%
RURAL MULTIFONDO 75, FI *	-8,67%	12,72%	11,49%	6,55%	7,22%	1,81%	6,88%	-9,76%	17,82%	3,49%	10,24%	-10,12%	3,86%	55,56%
RURAL PERFIL DECIDIDO, FI	-2,34%	4,37%	12,20%	8,49%	2,85%	3,34%	6,58%	-12,92%	17,36%	3,73%	11,71%	-9,21%	3,60%	51,11%
RURAL SOSTENIBLE MODERADO, FI * (9)										1,65%	5,29%	-7,04%	-0,24%	-0,51%
RURAL PERFIL MODERADO, FI * (7)						0,29%	4,40%	-9,12%	11,98%	1,82%	5,82%	-6,88%	1,09%	6,91%
FI RENTA VARIABLE EURO														
RURAL RENTA VARIABLE ESPAÑA, FI *	-15,85%	1,58%	27,29%	3,85%	-6,35%	1,17%	8,98%	-16,57%	9,78%	-17,13%	13,19%	-6,21%	-0,53%	-5,99%
RURAL EURO RENTA VARIABLE, FI *	-13,94%	16,55%	21,07%	0,41%	11,45%	0,58%	7,79%	-18,89%	21,99%	-12,87%	19,80%	-16,57%	2,07%	26,95%
FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL														
RURAL FUTURO SOSTENIBLE, FI * (12)											20,33%	-12,57%	-4,90%	5,20%
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI *	2,29%	9,41%	19,90%	14,74%	6,11%	4,97%	5,62%	-13,45%	31,34%	0,47%	25,54%	-11,96%	7,34%	128,64%
RURAL TECNOLÓGICO RENTA VARIABLE, FI *	1,84%	12,28%	24,90%	32,94%	3,18%	12,02%	14,16%	-2,06%	37,23%	23,61%	24,35%	-19,38%	13,02%	317,25%
RURAL EMERGENTES RENTA VARIABLE, FI *	-19,85%	12,01%	-7,04%	8,77%	-3,85%	6,63%	15,07%	-14,83%	19,50%	6,80%	1,35%	-13,87%	0,14%	1,62%
RURAL PERFIL AUDAZ, FI * (7)						4,64%	8,89%	-16,33%	28,22%	4,60%	22,23%	-11,85%	5,35%	37,77%
RURAL IMPACTO GLOBAL, FI * (15)												-1,66%	-4,25%	-1,66%
BULNES GLOBAL, FI CLASE A (11)											26,82%	-14,47%	5,46%	8,47%

(1) Desde 20/07/2012

(2) Desde 04/03/2016

(3) Desde 19/11/2014

(4) Desde 29/05/2015

(5) Desde 21/05/2018

(6) Desde 08/02/2019

(7) Desde 08/07/2016

(8) Desde 02/10/2020

(9) Cambio Política de Inversión 22/01/2021

(10) Desde 19/02/2021

(11) Desde 16/07/2021

(12) Cambio Política de Inversión 05/11/2021

(13) Cambio Política de Inversión 15/10/2021

(14) Cambio Política de Inversión 21/01/2022

(15) Desde 22/04/2022



5

NOTICIAS

• **Las gestoras españolas que más dinero han captado en fondos en el verano de 2022**

05/09/2022 – FUNDS PEOPLE

No es hasta el 21 de septiembre cuando finaliza oficialmente el verano pero esta semana, la de la vuelta al cole, ya marca el final oficioso de los meses de vacaciones. Durante los meses de julio y agosto los mercados han mantenido su tónica de los meses anteriores: muchas idas y venidas tanto en los mercados de renta fija como de renta variable al calor de una macroeconomía que sigue coqueteando con niveles de recesión y de unos bancos centrales que se debaten entre la subida de tipos para contener la alta inflación y el mantenimiento de los mismos para tratar de limitar la, de momento, desaceleración económica.

Sin embargo, aunque son muchas las incertidumbres que amenazan a los mercados, los inversores de fondos españoles han seguido aprovechando los últimos meses, julio y agosto, para realizar suscripciones a sus fondos de inversión. De hecho, según los datos adelantados por Inverco en los dos últimos meses la industria ha recibido entradas de dinero por valor de 913 millones de euros.

De esta cantidad la mayor parte, 828 millones, corresponde a las entradas vistas en julio mientras que en agosto se registraron apenas 85 millones de euros. Cifra esta última muy tibia pero en línea con las vistas en los mismos meses de anteriores ejercicios.

La fotografía general es, por tanto, positiva, pero varía mucho en función de cada gestora. Por ejemplo, sumando los datos de julio y agosto, apenas cuatro gestoras han conseguido llegar a septiembre con captaciones superiores a los 100 millones de euros en los dos grandes meses de verano.

A la cabeza del ranking se sitúa BBVA AM, con 358 millones de euros. Le siguen CaixaBank AM, Bankinter Gestión e Ibercaja Gestión, con 282 millones, 147 millones y 104 millones de euros respectivamente en suscripciones netas de los últimos dos meses. A la cola se sitúan Santander AM, Unigest y Mediolanum Gestión con reembolsos netos por valor de 235 millones, 61 millones y 43 millones de euros respectivamente.

En total, de las 62 gestoras españolas que han comunicado sus datos a Inverco de suscripciones en estos dos últimos meses, 33 han comunicado cifras de suscripciones netas positivas, lo que supone un 53% del total.

Las gestoras que más dinero captaron

Gestora	Suscripciones netas en agosto	Suscripciones netas en julio	Total julio y agosto
BBVA AM	33,343	325,279	358,622
CAIXABANK AM	-82,712	365,589	282,877
BANKINTER G ⁺ ACTIVOS	74,353	73,226	147,579
IBERCAJA GESTIÓN	48,239	56,699	104,938
CAJA LABORAL GESTIÓN	1,427	93,994	95,421
KUTXABANK GESTION	27,148	49,658	76,806
GESCOOPERATIVO	77,225	-19,516	57,709
TREA AM	3,303	51,715	55,018
SABADELL AM	-12,286	62,887	50,601
MARCH AM	49,965	-3,044	46,921

fuente: Inverco. Datos en millones de euros.

• **Cambios en el Top 10 de la gestión en España: Gescooperativo se sitúa por delante de Mutuactivos en el ranking por patrimonio**

01/09/2022 – FUNDS PEOPLE

Agosto ha sido un mes tranquilo para la industria en lo que se refiere a flujos. Según los datos adelantados de Inverco, los fondos españoles han captado apenas 85 millones de euros. Una cifra que está en línea con lo que se suele captar en el mismo mes otros años y que, además, ha sido suficiente para compensar la neutra rentabilidad de estos productos. Así las cosas, el patrimonio se ha mantenido por encima de los 307.700 millones hasta agosto.

Pero sí ha habido cambios en el top 10 de la gestión española: Gescooperativo ha adelantado a Mutuactivos en el ranking por patrimonio en España. Según los datos de Inverco, que todavía no son definitivos, la primera se sitúa ahora en octava posición con 6.647 millones en activos en fondos; mientras que la segunda tiene ahora el noveno puesto con 6.359 millones. De acuerdo con Inverco, la sociedad gestora del Grupo Caja Rural ha logrado incrementar sus activos un 2,2% en lo que va de año mientras que en la gestora del Grupo Mutua han disminuido un 0,7%.



5

NOTICIAS

Además, en términos de flujos han tenido un comportamiento dispar en agosto: mientras Gescooperativo ha liderado el ranking de captaciones con 77 millones nuevos, Mutua ha visto salir 49 millones en reembolsos netos.

En ese sentido, conviene recordar que los reembolsos que acumula Mutuactivos desde comienzos de año (incluidos los de agosto) se deben a desinversiones realizadas por el Grupo Mutua a lo largo del ejercicio. Según explican desde la gestora, se han realizado "para financiar diversas operaciones corporativas (El Corte Inglés, SegurCaixa Adeslas, Cabify...)". Se trata de desinversiones del propio Grupo Mutua, pero no de terceros, segmento en el que el negocio sigue creciendo de forma muy destacada: desde comienzos de año Mutuactivos registra unas suscripciones netas de terceros de 450 millones de euros en fondos de inversión, según sus datos.

Flujos para el resto de gestoras

En lo que respecta al comportamiento de las gestoras, Inverco solo ofrece el dato de 61 entidades a cierre de agosto. De ellas, 25 han tenido más salidas que entradas de dinero neto mientras que 36 han tenido suscripciones netas. Entre las entidades que más han captado está Gescooperativo, con 77 millones; Bankinter Gestión de Activos, con 74 millones; March AM, con 49 millones; e Ibercaja Gestión, con 48 millones.

Por detrás se han situado otras firmas como Mapfre AM (38 millones), BBVA AM (33 millones), Kutxabank Gestión (27 millones) y GIIC Fineco (24 millones).

• Calendario actualizado de las principales fechas en la implementación de la regulación sostenible

19/09/2022 – Funds People

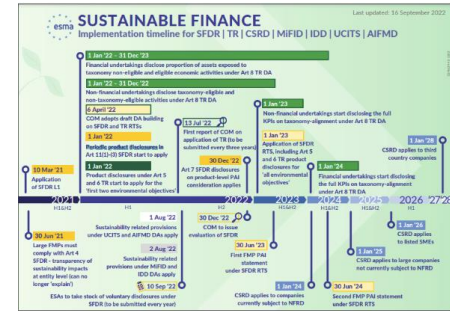
SFRD. TR. CSRD. MiFID verde. La industria de fondos y la inversión está inmersa en plena transformación ASG. A lo largo de los últimos dos años han entrado en vigor múltiples directivas y regulación que están definiendo el marco de la inversión sostenible en Europa.

Consciente de ello, el regulador de mercados europeo, elaboró a principios de año un esquema con las principales fechas en las que entran en vigor las grandes regulaciones en materia sostenible en Europa. Ahora ESMA ha actualizado ese calendario guía para englobar la regulación sostenible destacada que llegará en 2027 y 2028.

Como vemos en el calendario, hasta el momento el desarrollo e implementación de la regulación sostenible se ha centrado en la comunicación de las inversiones y su impacto y relación con los criterios ASG. 2022 ha sido un año de mucha actividad.

No solo se ha adaptado MiFID y las provisiones relacionadas con la sostenibilidad en productos UCITS y AIF. También se han delineado las definiciones de conceptos clave en la ISR gracias a la Taxonomía (TR en el calendario).

Ahora, el gran cambio que verá la industria dentro de cinco-seis años es la **entrada en vigor del Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)**, la directiva que marcará la divulgación y el reporting sostenible de las empresas. Las primeras bases entran a principios de 2024 y a lo largo de los cuatro años siguientes se irán implementando por fases.



5

NOTICIAS



- El negativo comportamiento de los mercados financieros, tanto de acciones como de bonos, centrado sobre todo en los últimos días del mes provocó que el patrimonio de los Fondos de Inversión registrara un descenso de casi 5.400 millones de euros en su volumen de activos (1,8% menos que el mes anterior), situándose de esta manera en 302.321 millones de euros.
- Desglosando por categorías, el mes trajo consigo descensos patrimoniales en la inmensa mayoría de las vocaciones de inversión. En el lado positivo, los **Fondos Garantizados** incrementaron su patrimonio en un 1% (85 millones de euros) debido principalmente a los flujos de entrada registrados en su componente de rendimiento fijo. También los **Fondos Monetarios y los Rentabilidad Objetivo** vieron incrementados sus patrimonios (78 millones de euros en su conjunto)
- En el lado contrario, los **Fondos de Renta Variable Nacional Internacional** fueron los que más descensos registraron en sus patrimonios debido principalmente a los rendimientos negativos ofrecidos por sus respectivos mercados bursátiles, a excepción de los mercados emergentes, además de los reembolsos registrados en sus vocaciones (203 millones de euros en su conjunto).
- También los Fondos Globales y los Renta Fija, registraron descensos de notable magnitud (1.179 y 1.067 millones de euros respectivamente). Por el lado de los **Globales** como consecuencia de la rentabilidad negativa como de los flujos de salida acontecidos en el mes. En cuanto a los **Renta Fija**, a pesar de los flujos de entrada en el mes (263 millones de euros) los incrementos en las TIR de los bonos a más largo plazo provocó rentabilidades negativas.
- Los **Fondos Mixtos** también experimentaron retrocesos en sus patrimonios (1.317 millones de euros) por efecto de mercado además de reembolsos netos, centrados sobre todo en su componente de Renta Fija.

CATEGORIA DE LA INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)		
	Variación		
	agosto - 22	agosto - 22	
Importe (miles de euros)		%	
GARANTIZADOS	8.764.782	85.522	1,0%
MONETARIOS	4.272.866	41.801	1,0%
RENTABILIDAD OBJETIVO	6.585.121	36.460	0,6%
RETORNO ABSOLUTO	7.430.434	-81.231	-1,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.260.987	-104.875	-3,1%
FONDOS ÍNDICE	4.591.094	-170.547	-3,6%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.989.745	-549.800	-2,2%
RENDA FIJA MIXTA	38.375.487	-767.452	-2,0%
RENDA FIJA	84.697.892	-1.067.498	-1,2%
Globales	65.867.510	-1.179.021	-1,8%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	50.113.348	-1.667.097	-3,2%
Inversión libre	3.371.758	29.600	0,9%
Total Fondos de Inversión	302.321.025	-5.394.138	-1,8%

(*)Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora



AVISO LEGAL

Esta información tiene carácter comercial y en ningún caso constituye una oferta, recomendación de suscripción ni asesoramiento financiero en materia de inversión. Esta información no sustituye a la documentación legal que deberá consultar antes de adoptar una decisión de inversión.

Excepto en la fecha de vencimiento de la garantía (en el caso de los fondos garantizados), el valor de la inversión queda sujeto a fluctuaciones del mercado y a los riesgos inherentes a la inversión en valores.

Existe folleto informativo y documento datos fundamentales para el inversor disponible en las oficinas de Caja Rural, en los registros de CNMV y en www.gescooperativo.es.

Prohibida su reproducción total o parcial, por cualquier medio, sin autorización expresa por escrito. Todos los derechos reservados.

Gestora: GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C - Virgen de los Peligros 4, 3 Planta, 28013 Madrid. Inscrita en el Reg. Merc. de Madrid, Tomo 787, Folio 149, Hoja 16.069, Inscripción 1ª. – NIF: A-79.946.612. Registro Administrativo: SGIIC en CNMV nº140.

Entidad Depositaria y Garante: Banco Cooperativo Español, S.A



GESCOOPERATIVO

**MUCHAS
GRACIAS**

CONTACTO

Virgen de los Peligros, 4. 28013. Madrid

fondos@cajarural.com

T 91 595 67 00

gescooperativo.es